

# Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alap HUF sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI Poland IMI Loc Net
ISIN kód:	HU0000710843
Indulás:	2012.01.03
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	82 800 317 PLN
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 104 267 431 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,241512 HUF

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

Az Alap célja, hogy a lengyel részvény piac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapirjai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papirokat vásárolja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozammal magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

**FORGALMAZÓK**  
 Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

**A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,37 %	1,06 %
2020	-6,59 %	-7,85 %
2019	0,01 %	-0,29 %
2018	-10,05 %	-10,92 %
2017	28,61 %	28,15 %
2016	6,87 %	4,66 %
2015	-11,01 %	-12,48 %
2014	1,62 %	1,10 %
2013	-0,37 %	-1,33 %

**A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**

**EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.04.01 - 2021.03.31**



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeiken. A befektetés alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeiken megismerhetők.

**A(z) 5 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	tipus	Partner / kibocsátó	Lejárt
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Polska SA (PL)	
PKO Bank	részvény	PKO Bank (PL)	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	részvény	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN (PL)	
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA (PL)	
Allegro.eu SA	részvény	Allegro.eu SA (PL)	

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Márciusban, bár a hónap végén új csúcsokon zártak, a piacok volatilisak voltak. Az amerikai hosszú hozamok 2 éves csúcsra mentek, amire a részvénypiacok heves mozgásokkal reagáltak. Először a befektetők úgy interpretálták a kamatok emelkedését, hogy a növekedési szektorból az értékalapú szektorba alokáltak át, de amikor a kamatok kicsit estek, a pénz megint a növekedési szektorba ömlött. Az meg csak olaj volt a tűzre, hogy a márciusi FOMC döntés után a FED elnök nem tudta érdemben megnyugtítani a piacokat. Powell végre kijelentette, hogy a jegybank minimum 2023-ig nem fog kamatot emelni, de arra nem tudott érdemleges választ adni, hogy mit fognak akkor csinálni, ha az infláció lényegesen magasabb lesz az előre jelzetteknél. Bár Európában a vírust még nem sikerült megfékezni, a gazdasági adatok azt mutatják, hogy itt is látszik már a fény az alagút végén. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex soha nem látott magas szintre, 62,4-re pattant az előző havi 57,9 és a várt 57,6-os indexértékkel szemben. Nem változott az irányadó kamaton és az eszközvásárlási programon az EKB a kamatdöntő ülésén, valamint kiemelték - és ez alapvetően egy fontos üzenet -, hogy az infláció átmeneti emelkedése során nem avatkoznak be. Bár Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírust által indukált válságot, úgy tűnik, ha még átmenetileg is, a kínai gazdaság elkezdett lassulni. A hivatalos kínai feldolgozóipari PMI értéke 50,5-ra esett a januári 51,3 után, a Caixin kisebb vállalatokat mérő mutatója pedig 51,5-ről 50,9-re csökkent. A következő hónapok megmutatják majd, hogy ez csak egy ideiglenes lassulás-e, vagy komolyabb megtorpanást várhatunk. A forint márciusban megközelítette a tavaly novemberi csúcsot, de a hónap végére ott zárt, ahol kezdte a hónapot. Az MNB finomhangolást hajtott végre az eszközvásárlási program keretrendszerében: bejelentésük szerint eltörölték az 50 százalékos vásárlási korlátot a kötvényszorozatokban, miközben a heti vásárlási volumen nem változik. Ez elsődlegesen a hosszabb lejáratú papirokban bővítette ki a mozgásteret, miután itt már elérték a korábbi limiteket. Ami még említésre méltó, hogy már a központi bank is 4%-os vagy a feletti inflációval számol erre az évre. Az alap pozitív hozamot ért el márciusban, és a referenciaindexét is felültejesítette. Az Allegro cég alulsúlyát nagy részben lezártuk, miután végre elérte azt a szintet, ahol úgy gondoljuk, hogy fundamentálisan is értéket képvisel. A játékszektort változatlanul alulsúlyon tartjuk, de a kiskereskedelmi és a bankszektor felülúlyos az alapján. A nyersanyag szektorban növeltük a felülúlyt azáltal, hogy vásároltunk a KGHM cég részvényeit, kihasználva az alacsonyabb részvényárfolyamot. Márciusban a mid-cap szektor változatlanul felülúlyban volt a large-cap kitétséggel szemben. A gazdasági lezárások ellenére úgy gondoljuk, hogy a lengyel gazdaság jól fog teljesíteni a következő hónapokban, ezért az alap enyhe felülúlyban van a referenciaindexszel szemben 104%-on.

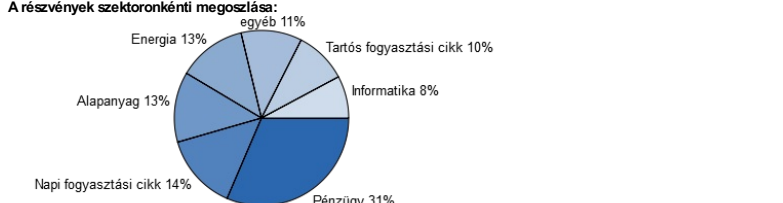
**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.03.31**

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	98,01 %
Számlapénz	2,30 %
Kötelezettség	-0,30 %
Összesen	100,00 %
Számaztatott ügyletek	5,77 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,78 %

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**

KGHM Polska SA
PKO Bank

**A részvények szektoronkénti megoszlása:**



**KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	25,03 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	25,59 %
WAM (átlagos lejárat):	0,00 év
WAL (átlagos élettartam):	0,00 év

**BEFEKTETÉSI HORIZONT:**

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

